

Jean-Paul Clarenc

Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Pau
22, avenue Edouard VII
64000 Pau

HYDRO-EXPLOITATIONS S.A.

**Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2015

Jean-Paul Clarenc

Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Pau
22, avenue Edouard VII
64000 Pau

HYDRO-EXPLOITATIONS S.A.

Siège social : C/O Société Opportunités – 9, avenue Bugeaud – 75116 Paris
Capital social : 1 968 000 €uros

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2015

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui m'a été confiée par votre assemblée générale, je vous présente mon rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société HYDRO-EXPLOITATIONS S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de mes appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Il m'appartient, sur la base de mon audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I Opinion sur les comptes annuels

J'ai effectué mon audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à vérifier par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. J'estime que les éléments que j'ai collectés sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion.

Je certifie que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, j'attire votre attention sur le point exposé dans la note de l'annexe relative aux faits caractéristiques concernant la situation administrative de la concession de la centrale de Labastidette.

II Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de mes appréciations, je vous informe que les appréciations auxquelles j'ai procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et le cas échéant sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne la valorisation des titres de participation et des créances rattachées.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de ma démarche d'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et ont donc contribué à la formation de mon opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III Vérifications et informations spécifiques

J'ai également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Je n'ai pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Pau, le 7 juin 2016

Le Commissaire aux comptes

JEAN-PAUL CLARENC



Bilan actif

SA HYDRO EXPLOITATIONS

N° SIRET : 77555459500089
 Au : 31/12/2015

* Mission de Présentation-Voir le rapport de l'Expert Comptable

Actif		Exercice			Exercice précédent		
		Montant brut	Amort. ou Prov.	Montant net	au : 31/12/2014		
Capital souscrit non appelé							
Actif immobilisé	Immobilisations incorporelles	Frais d'établissement					
		Frais de développement					
		Concessions, brevets et droits similaires					
		Fonds commercial (1)					
		Autres immobilisations incorporelles					
		Immobilisations incorporelles en cours					
		Avances et acomptes					
		TOTAL					
		Immobilisations corporelles	Terrains	28 844	1 868	26 976	26 976
			Constructions	847 525	592 918	254 607	295 568
	Inst. techniques, mat. out. industriels		2 203 154	970 398	1 232 756	1 355 723	
	Autres immobilisations corporelles		41 892	36 013	5 878	9 151	
	Immobilisations en cours		5 000		5 000	5 000	
	Avances et acomptes						
	TOTAL	3 126 417	1 601 197	1 525 219	1 692 420		
	Immobilisations financières	Participations évaluées par équivalence					
		Autres participations	5 217 286		5 217 286	5 217 286	
		Créances rattachées à des participations	311 682		311 682	508 240	
		Titres immob. de l'activité de portefeuille					
		Autres titres immobilisés					
	Prêts						
	Autres immobilisations financières	15 000		15 000	15 000		
	TOTAL	5 543 968		5 543 968	5 740 526		
Total de l'actif immobilisé		8 670 385	1 601 197	7 069 187	7 432 947		
Actif circulant	Stocks	Matières premières, approvisionnements					
		En cours de production de biens					
		En cours de production de services					
		Produits intermédiaires et finis					
		Marchandises					
		TOTAL					
		Avances et acomptes versés sur commandes					
	Créances /	Clients et comptes rattachés	80 489		80 489	152 034	
		Autres créances	64 711		64 711	183 885	
		Capital souscrit et appelé, non versé					
	TOTAL	145 200		145 200	335 919		
	Divers	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)					
		Instruments de trésorerie					
		Disponibilités	810 371		810 371	188 412	
	TOTAL	810 371		810 371	188 412		
	Charges constatées d'avance	1 515		1 515	1 497		
Total de l'actif circulant		957 087		957 087	525 830		
Frais d'émission d'emprunts à étaler							
Primes de remboursement des emprunts							
Écarts de conversion actif							
TOTAL DE L'ACTIF		9 627 473	1 601 197	8 026 275	7 958 778		
Renvois :	(1) Dont droit au bail						
	(2) Dont part à moins d'un an (brut) des immobilisations financières			326 682	523 240		
	(3) Dont créances à plus d'un an (brut)						
Clause de réserve de propriété	Immobilisations		Stocks	Créances clients			

Bilan passif

SA HYDRO EXPLOITATIONS

Au : 31/12/2015

* Mission de Présentation-Voir le rapport de l'Expert Comptable

Passif		Exercice	Exercice précédent	
Capitaux propres	Capital (dont versé : 1 968 000)	1 968 000	1 968 000	
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 908 491	1 908 491	
	Ecart de réévaluation			
	Ecart d'équivalence			
	Réserves			
	Réserve légale	193 100	182 080	
	Réserves statutaires			
	Réserves réglementées			
	Autres réserves	1 030 492	1 030 492	
	Report à nouveau	501 406	292 017	
	Résultats antérieurs en instance d'affectation			
Résultat de la période (bénéfice ou perte)	-8 931	220 409		
Situation nette avant répartition	5 592 560	5 601 491		
Subvention d'investissement				
Provisions réglementées	198 260	203 168		
	Total	5 790 821	5 804 659	
Aut. fonds propres	Titres participatifs			
	Avances conditionnées et apports concédant	225 478	68 449	
	Total	225 478	68 449	
Provisions	Provisions pour risques			
	Provisions pour charges	93 130	107 146	
	Total	93 130	107 146	
Dettes	Emprunts et dettes assimilées			
	Emprunts obligataires convertibles			
	Autres emprunts obligataires			
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	1 319 767	1 524 918	
	Emprunts et dettes financières divers (3)	415 993	216 511	
		Total	1 735 760	1 741 429
	Avances et acomptes reçus sur commandes (1)			
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	148 020	202 329	
	Dettes fiscales et sociales	33 064	34 764	
	Autres dettes			
Instruments de trésorerie				
	Total	181 085	237 093	
	Produits constatés d'avance			
	Total des dettes et des produits constatés d'avance	1 916 845	1 978 522	
	Écart de conversion passif			
	TOTAL DU PASSIF	8 026 275	7 958 778	
	Crédit-bail immobilier			
	Crédit-bail mobilier			
	Effets portés à l'escompte et non échus			
	Dettes et produits constatés d'avance, sauf (1), à plus d'un an	1 080 536		
	à moins d'un an	836 309	1 978 522	
	Renvois : (2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			
	(3) dont emprunts participatifs			

Compte de résultat

SA HYDRO EXPLOITATIONS

Périodes 01/01/2014 31/12/2014 Durées 12 mois
01/01/2015 31/12/2015 12 mois

* Mission de Présentation-Voir le rapport de l'Expert Comptable

		France	Exportation	Total	Exercice précédent
Produits d'exploitation	Ventes de marchandises				
	Production vendue : - Biens	829 245		829 245	687 258
	- Services	84 106		84 106	89 562
	Chiffre d'affaires net	913 351		913 351	776 820
	Production stockée				
	production immobilisée				
	Produits nets partiels sur opérations à long terme				
	Subventions d'exploitation				9 061
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			3 190	3 443
	Autres produits			21 805	2 185
			Total	938 347	791 509
Charges d'exploitation	Marchandises Achats				
	Variation de stocks				
	Matières premières et autres approvisionnements Achats				
	Variation de stocks				
	Autres achats et charges externes (3)			349 654	266 210
	Impôts, taxes et versements assimilés			44 235	37 173
	Salaires et traitements			88 687	98 243
	Charges sociales			39 934	43 239
	Dotations sur immobilisations amortissements			167 201	197 020
	d'exploitation sur actif circulant provisions				
Autres charges				556	
			Total	233 497	170 023
			Total	923 210	812 468
			Résultat d'exploitation A	15 137	-20 958
Opérations courantes	Bénéfice attribué ou perte transférée		B		
	Perte supportée ou bénéfice transféré		C		
Produits financiers	Produits financiers de participations (4)			8 257	283 646
	Produits financiers d'autres valeurs mobilières de placement et créances d'actif immobilisé (4)				
	Autres intérêts et produits assimilés (4)			2 475	445
	Reprises sur provisions, transferts de charges				
	Différences positives de change				
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			Total	10 732	284 091
Charges financières	Dotations financières aux amortissements et provisions				
	Intérêts et charges assimilées (5)			51 108	41 023
	Différences négatives de change				
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			Total	51 108	41 023
			Résultat financier D	-40 375	243 068
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (± A ± B - C ± D)			E	-25 238	222 109

Compte de résultat

SA HYDRO EXPLOITATIONS

Périodes 01/01/2014 31/12/2014 Durées 12 mois
01/01/2015 31/12/2015 12 mois

* Mission de Présentation-voir le rapport de l'Expert Comptable

		Total	Exercice précédent
Produits exceptionnels	Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital		
	Reprises sur provisions et transferts de charge		
	Total	106 907	4 554
Charges exceptionnelles	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	Total	90 600	26 250
Résultat exceptionnel		F	
		16 307	-21 695
Participation des salariés aux résultats		G	
Impôt sur les bénéfices		H	
			-19 995
BÉNÉFICE OU PERTE (± E ± F - G - H)		-8 931	220 409
Renvois			
(1) Dont	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs	21 789	
(2) Dont	charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs	170	
(3) Y compris	- redevances de crédit-bail mobilier - redevances de crédit-bail immobilier		
(4) Dont	produits concernant les entités liées	8 257	
(5) Dont	intérêts concernant les entités liées	5 088	



SA HYDRO EXPLOITATIONS

Annexe de base aux comptes de
l'exercice clos le 31/12/2015

Table des matières

1. Faits caractéristiques de l'exercice	2
1.1. Evènements principaux	2
1.2. Principes, règles et méthodes comptables	2
2. Informations relatives au bilan	2
2.1. Actif	2
2.1.1. Immobilisations incorporelles	2
2.1.2. Immobilisations corporelles	3
2.1.2.1. Modes d'amortissement	3
2.1.3. Immobilisations financières	3
2.1.4. Produits à recevoir	4
2.1.5. Créances	5
2.2. Passif	6
2.2.1. Capitaux propres	6
2.2.1.1. Tableau de variation des capitaux propres	6
2.2.1.2. Capital	6
2.2.2. Provisions pour risques et charges	6
2.2.3. Dettes financières et autres dettes	7
2.2.4. Charges à payer	8
3. Informations relatives au compte de résultat	8
4. Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE)	9
5. Impôt sur les bénéfices	9
6. Autres informations	9
6.1. Provisions pour indemnités de départ en retraite et autres engagements postérieurs à l'emploi	9

1. Faits caractéristiques de l'exercice

1.1. Evènements principaux

Le contrat de concession de la centrale de Mondavezan arrive à son terme au 31/12/2019, soit dans 5 ans. Compte tenu des VNC restant à cette date, il a été décidé de pratiquer à compter de l'exercice clos le 31/12/2013 des amortissements de caducité sur les biens de retour non inscrits au registre.

De même, la centrale de Labastidette arrivait en fin de concession au 31/12/2014. Cependant, la direction de l'entreprise a estimé, après entretien avec la DREAL, que le transfert de la concession ne se fera pas avant l'écoulement d'un délai de 4 ans au-delà de la date de fin de concession. Des amortissements de caducité ont donc également été constatés à compter de l'exercice clos au 31/12/2013 sur les biens de retour non inscrits, qui ne seront pas totalement amortis.

Malgré l'arrivée au terme au registre de la concession, les installations de la centrale de Labastidette ont été rénovées durant l'exercice précédent et ont été mises en service au 01/01/2014. Cette rénovation, d'un coût total de 987 K€, a permis d'obtenir un contrat d'achat H07.

1.2. Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du code de commerce et du règlement 2014-03 de l'ANC.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

2. Informations relatives au bilan

2.1. Actif

2.1.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

2.1.2. Immobilisations corporelles

2.1.2.1. Modes d'amortissement

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Constructions	Linéaire	20 ans
Matériel et outillage	Linéaire	5 ans
Installations générales	Linéaire	7 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans
Matériel de bureau	Linéaire	5 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	5 ans

2.1.3. Immobilisations financières

	Augmentations		Diminutions	
	Reévaluation	Acquisition apports Virements	Virement poste à poste	Cessions Rebuts
Participations évaluées par équivalence				
Titres de participation (y compris évalués par équivalence, ci-dessus)				
Créances rattachées à des participations				196 558
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières				

2.1.4. Produits à recevoir

Libellés	Montant
INTERETS COURUS	
Immobilisations financières	
Participations groupe	
Participations Hors groupe	8 257
Clients	
Associés	
Valeurs mobilières de placements	757
AUTRES PRODUITS	
Factures à établir	
RRR à obtenir, avoirs à recevoir	
Personnel	
Sécurité sociale	
Etat	7 782
Divers	
TOTAL	16 796

2.1.5. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

		ETAT DES CREANCES			
		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	
DE L'ACTIF IMMOBILISE	Créances rattachées à des participations	311 682	311 682		
	Prêts				
	Autres immobilisations financières	15 000	15 000		
DE L'ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux				
	Autres créances clients	80 489	80 489		
	Créance représentative des titres prêtés ou remis en garantie				
	Personnel et comptes rattachés				
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
	Etat et autres collectivités publiques	Impôt sur les bénéfices	2 883	2 883	
		Taxe sur la valeur ajoutée	24 982	24 982	
		Autres impôts, taxes et versements assimilés			
		Divers	7 782	7 782	
	Groupe et associés	27 533	27 533		
Débiteurs divers	1 531	1 531			
Charges constatées d'avance	1 516	1 516			
TOTAUX		473 398	473 398		

2.2. Passif

2.2.1. Capitaux propres

2.2.1.1. Tableau de variation des capitaux propres

Libellés	N-1	+	-	N
Capital	1 968 000			1 968 000
Primes, réserves et écarts	3 121 065	11 020		3 132 085
Report à nouveau	292 018	209 389		501 407
Résultat	220 409	-8 931	220 409	-8 931
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées	203 169		4 908	198 261
TOTAL	5 804 660	211 478	225 317	5 790 821

2.2.1.2. Capital

Le capital est composé de 123 000 titres de 16 euros de valeur nominale.

Il n'y a pas eu de changement au cours de l'exercice

2.2.2. Provisions pour risques et charges

Nature des provisions	Début exercice 1	Dotations exercice 2	Reprises exercice 3	Fin exercice 4
Litiges				
Garanties données clients				
Pertes marchés à terme				
Amendes et pénalités				
Pertes de change				
Pensions et obligations similaires	-5 146		2 616	-2 530
Impôts				
Renouvellement immobilisations				
Gros entretien grosses réparations	-102 000	90 600	102 000	-90 600
Ch. Soc. Fisc. / congés à payer				
Autres Provisions pour risques et charges				
TOTAL	-107 146	90 600	104 616	-93 130

Exercice clos le 31/12/2015

2.2.3. Dettes financières et autres dettes

	Montant brut	A 1 an au plus	A + d'1 an et 5 ans au +	A + de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes établissement de crédit				
- A 1 an max à l'origine				
- A + d'1 à l'origine	1 319 767	239 231	635 271	445 265
Emprunts et dettes financières divers	361 976	361 976		
Fournisseurs et comptes rattachés	148 020	148 020		
Personnel et comptes rattachés	4 924	4 924		
Sécurité sociale et autres organismes	17 065	17 065		
Impôts sur les bénéfices				
TVA	4 589	4 589		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et taxes	6 487	6 487		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	54 018	54 018		
Autres dettes				
Dettes titres empruntés ou rem. Garant				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	1 916 846	836 310	635 271	445 265

2.2.4. Charges à payer

Libellés	Montant
CONGES A PAYER	
Congés provisionnés	3 617
Charges sociales provisionnées	1 310
Charges fiscales provisionnées	
INTERETS COURUS	
Emprunts et dettes assimilées	3 621
Dettes part. groupe	
Dettes part. hors groupe	
Dettes sociétés en participation	5 088
Fournisseurs	
Associés	2 534
Banques	
Concours bancaires courants	
AUTRES CHARGES	
Factures à recevoir	109 709
RRR à accorder, avoirs à établir	
Participation des salariés	
Personnel	107
Sécurité sociale	648
Autres charges fiscales	6 487
Divers	
TOTAL	133 121

3. Informations relatives au compte de résultat

	France	Export et communautaire	Total
Ventes marchandises			
Production vendue			
- Biens	829 246		829 246
- Services	84 106		84 106
Chiffre d'affaires net	913 352		913 352

Le résultat exceptionnel est constitué des reprises et dotations sur provisions pour gros entretiens, ainsi que des reprises sur les amortissements dérogatoires.

4. Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE)

Le CICE (Crédit d'impôt compétitivité emploi) comptabilisé dans les comptes de notre entité à la clôture de l'exercice s'élève à 2 135 €

Au compte de résultat, notre entité a retenu la comptabilisation du CICE en diminution des charges de personnel.

Le CICE a été notamment affecté à l'entretien de l'outil de production.

5. Impôt sur les bénéfices

A partir de l'exercice ouvert au 01/01/2012, la société SA HYDRO EXPLOITATIONS est tête de groupe du périmètre d'intégration fiscale SA HYDRO EXPLOITATIONS / CERBERE / SEGG.

L'impôt sur les sociétés comptabilisé n'est pas altéré par des conventions particulières au groupe.

6. Autres informations

6.1. Provisions pour indemnités de départ en retraite et autres engagements postérieurs à l'emploi

Engagements retraite	Provisionné	Non provisionné	Total
Indemnités de départ en retraite	2 530		2 530
Engagements de pension à d'anciens dirigeants			
Prise en charge des cotisations mutuelle santé pour des salariés partis en retraite			

La provision pour indemnité de départ en retraite a été évaluée selon la méthode des unités de crédit projetées conformément au Règlement 2013-02 de l'ANC.

Le taux d'actualisation utilisé est de : 2.03%

Exercice clos le 31/12/2015